



**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL
DAN PENGUNGKAPAN INFORMASI MASA DEPAN
TERHADAP RISIKO INVESTASI**



OLEH
Muhammad Istiqlal Jerico
55518110023

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2020



**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL
DAN PENGUNGKAPAN INFORMASI MASA DEPAN
TERHADAP RISIKO INVESTASI**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Magister

Akuntansi

OLEH

Muhammad Istiqlal Jerico

55518110023

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

2020

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, dan Pengungkapan Informasi Masa Depan terhadap Risiko Investasi

Nama : Muhammad Istiqlal Jerico

NIM : 55518110023

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 16 Desember 2020

Mengesahkan
Pembimbing



(Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS)

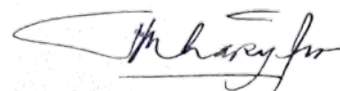
UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana



(Prof. Dr. Ing. Mudrik Alaydrus)

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



(Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA)

PERNYATAAN KEASLIAN / ORIGINALITAS TESIS

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini :

Judul : Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, dan Pengungkapan Informasi Masa Depan terhadap Risiko Investasi

Nama : Muhammad Istiqlal Jerico

NIM : 55518110023

Program Studi : Magister Akuntansi

Tanggal : 16 Desember 2020

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat di periksa kebenarannya.

Jakarta, 16 Desember 2020



Muhammad Istiqlal Jerico

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat, hidayah, dan anugerah-Nya sehingga Tugas Akhir ini dapat diselesaikan sebaik mungkin sesuai waktu yang direncanakan. Tugas Akhir yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal dan Pengungkapan Informasi Masa Depan Terhadap Risiko Investasi”, disusun untuk mencapai gelar Magister Akuntansi.

Penulisan Tugas Akhir ini terlaksana berkat bantuan dan dukungan dari banyak pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Wiwik Utami, Prof., Dr., Ak., MS. selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dengan sabar dalam membimbing dan memberikan koreksi yang bermanfaat selama penyusunan dan penyempurnaan Tugas Akhir ini;
2. Orang tua tercinta yang tiada hentinya mendoakan penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan penuh semangat.

Penulis menyadari Tugas Akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Namun, penulis telah berupaya dengan semaksimal mungkin dalam penyelesaian Tugas Akhir ini, untuk itu penulis mengharapkan mohon maaf atas kesalahan yang tidak disengaja. Penulis juga mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca demi kesempurnaan Tugas Akhir ini.

Akhir kata, Penulis berharap agar Allah SWT membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulis berharap semoga Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan dapat dijadikan sebagai salah satu sumber referensi pendidikan.

Jakarta, 16 Desember 2020



Penulis



**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN
PENGUNGKAPAN INFORMASI MASA DEPAN TERHADAP RISIKO
INVESTASI**

Muhammad Istiqlal Jerico

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris pengaruh profitabilitas, struktur modal dan pengungkapan informasi masa depan terhadap risiko investasi. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2016 sampai dengan 2018. Pemilihan sampel menggunakan metode *random sampling*, dan diperoleh sebanyak 117 sampel. Variabel profitabilitas, struktur modal, pengungkapan informasi masa depan mengacu pada unsur *Integrated Reporting* (2013) sebagai variabel independen, dan risiko investasi sebagai variabel dependen. Data dikumpulkan dari laporan tahunan bank dan harga saham yang diperoleh dari *website*. metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa profitabilitas dan struktur modal tidak berpengaruh terhadap risiko investasi. Pengungkapan informasi masa depan berpengaruh negatif terhadap risiko investasi. Hal ini bermakna bahwa pengungkapan masa depan secara signifikan dapat menurunkan risiko investasi.

Kata kunci: risiko investasi, profitabilitas, struktur modal, dan pengungkapan informasi masa depan

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**THE INFLUENCE OF PROFITABILITY, CAPITAL STRUCTURE, AND
FORWARD-LOOKING INFORMATION ON INVESTMENT RISK**

Muhammad Istiqlal Jerico

ABSTRACT

This study aims to provide empirical evidence of the effect of profitability, capital structure and future disclosure of information on investment risk. The population used in this research is all banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016 to 2018. The sample selection used the random sampling method, and obtained 117 samples. The variables of profitability, capital structure, disclosure of future information refer to the elements of Integrated Reporting (2013) as an independent variable, and investment risk as the dependent variable. The data is collected from the bank's annual reports and share prices obtained from the website. The analysis method used is multiple linear regression. The results of the study concluded that profitability and capital structure had no effect on investment risk. Disclosure of future information affects investment risk and has a negative relationship. It happens that disclosure of the future can significantly reduce investment risk.

Keywords: *investment risk, profitability, capital structure, and forward-looking information*



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PENGESAHAN TESIS	iii
PERNYATAAN KEASLIAN / ORIGINALITAS TESIS.....	iv
UNGKAPAN TERIMA KASIH	v
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR GRAFIK	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan dan Kontribusi.....	8
1.4 Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Pustaka.....	10
2.1.1 Teori Agensi (Agency Theory)	10
2.1.2 Teori Sinyal	12
2.1.3 Risiko Investasi	14
2.1.4 Profitabilitas	19
2.1.5 Struktur Modal	21

2.1.6 Pengungkapan Informasi Masa Depan.....	24
2.1.7 Penelitian Terdahulu.....	30
2.2 Rerangka Penelitian	36
2.3 Hipotesis.....	37
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Risiko Investasi	37
2.3.2 Pengaruh Struktur Modal terhadap Risiko Investasi	38
2.3.3 Pengaruh Pengungkapan Informasi Masa Depan terhadap Risiko Investasi	39
 BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN	
3.1. Jenis Penelitian.....	40
3.2 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	40
3.2.1 Profitabilitas	40
3.2.2 Struktur Modal	41
3.2.3 Pengungkapan Informasi Masa Depan.....	41
3.2.4 Risiko Investasi	43
3.3 Populasi dan Sampling.....	46
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	48
3.5 Metode Analisis Data.....	48
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	48
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	48
3.5.2.1 Uji Normalitas Data.....	49
3.5.2.2 Uji Multikolinieritas	49
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas	49
3.5.2.4 Uji Autokolerasi	50

3.5.3 Pengujian Hipotesis.....	51
3.5.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	51
3.5.3.2 Uji Koefisiensi Determinasi (R^2).....	52
3.5.3.3 Kelayakan Model (Uji Statistik F).....	52
3.5.3.4 Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	54
4.2 Hasil Penelitian.....	54
4.2.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	54
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	56
4.2.2.1 Uji Normalitas Data.....	56
4.2.2.2 Uji Multikolinieritas.....	58
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	59
4.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	61
4.3 Pengujian Hipotesis.....	62
4.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	62
4.3.2 Hasil Uji Koefisiensi Determinasi (R^2).....	64
4.3.3 Kelayakan Model (Uji Statistik F).....	65
4.3.4 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	66
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	69
4.4.1 Pembahasan Deskriptif.....	69
4.4.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Risiko Investasi.....	72
4.4.3 Pengaruh Struktur Modal terhadap Risiko Investasi.....	74

4.4.4 Pengaruh Pengungkapan Informasi Masa Depan terhadap Risiko Investasi	77
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, SARAN	
5.1 Simpulan	80
5.2 Keterbatasan.....	81
5.3 Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN.....	89



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	33
Tabel 3.1 Topik Pengungkapan.....	41
Tabel 3.2Operasional Variabel.....	45
Tabel 3.3Kriteria Pemilihan Sampel	47
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	55
Tabel 4.2 <i>One SampleKolmogorov-Smirnov Test</i>	57
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	58
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	61
Tabel 4.6 Hasil Regresi Linier Berganda	63
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Adjusted R Square</i>	65
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F.....	66
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t.....	67



 UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Penelitian.....	37
-------------------------------------	----



DAFTAR GRAFIK

Grafik1.1 Indeks Harga Penutupan Saham	3
Grafik 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	60

